

SCHEDA PRODOTTO

Il presente documento informativo è redatto al fine di riassumere le principali caratteristiche, i principali rischi e i costi dello strumento finanziario qui descritto e, pertanto, riporta, solo le informazioni ritenute più rilevanti per la comprensione dello strumento finanziario stesso, in modo che l'investitore possa effettuare consapevoli scelte di investimento. Il presente documento e le informazioni in esso contenute non costituiscono un servizio di consulenza, né un'offerta al pubblico. Il presente documento non può essere considerato esaustivo e non integra e non sostituisce la documentazione di offerta dell'Emittente. Le informazioni contenute nel presente documento sono valide solo per il Periodo di Collocamento.

SECURASSET PER BNL ATHENA RELAX FAST SEMESTRALE SU PANIERE WORST-OF DI AZIONI ORANGE SA E VODAFONE GROUP PLC QUANTO

| | | | |
|-------------------|---|----------------|--|
| COD BNL | 2006102 | ISIN | XS1233664090 |
| PRODUTTORE | BNP Paribas S.A. www.bnpparibas.com | GARANTE | BNL limitatamente ed esclusivamente al pagamento di premi periodici e/o a scadenza RATING Moody's Baa3 and Standard and Poor's BBB |
| EMITTENTE | <p>SecurAsset S.A. una società di cartolarizzazione di diritto lussemburghese con sede legale nel Gran Ducato di Lussemburgo all'indirizzo Rue de la Poste 20, L-2346 Luxembourg, le cui attività sono soggette al Securitisation Act 2004 dello stato del Lussemburgo. L'Emittente è soggetto all'attività di vigilanza dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). SecurAsset S.A. opera attraverso una struttura a compartimenti segregati, la quale prevede la creazione di un comparto dedicato per ogni singola emissione. Come riportato nella documentazione di offerta, anche l'emissione del Certificate è associata a un singolo comparto (segregato) costituito da SecurAsset S.A.. Il Certificate è collocato in Italia tramite BNL. Le somme raccolte a seguito del collocamento del Certificate verranno depositate da SecurAsset S.A in un conto di deposito aperto da SecurAsset S.A presso BNL, in conformità a quanto previsto in un apposito contratto di deposito. Viene altresì costituito un pegno su diritti di credito sulle somme depositate a favore di BNP Paribas Trust Corporation UK Limited che agisce in favore degli investitori. Parallelamente, SecurAsset S.A. stipulerà dei contratti derivati (swap e/o opzioni) con BNP Paribas, soggetto di diritto francese avente sede legale in Francia e socio unico della BNL. Attraverso la stipula dei contratti derivati, SecurAsset S.A. riceve da BNP Paribas i flussi monetari da corrispondere agli investitori per il pagamento dei premi periodici e/o a scadenza previsti. Il deposito ed i contratti derivati sono definiti "Beni del Comparto". BNL rilascerà a beneficio degli investitori una garanzia limitatamente ed esclusivamente al pagamento di tali premi periodici e/o a scadenza. Nessuna garanzia viene rilasciata per il pagamento a scadenza del capitale investito, che sarà in funzione dell'andamento dell'Attività sottostante e delle caratteristiche finanziarie del Certificate.</p> | | |

SECURASSET PER BNL ATHENA RELAX FAST SEMESTRALE SU PANIERE WORST-OF DI AZIONI ORANGE SA E VODAFONE GROUP PLC QUANTO (di seguito il "Certificate") è uno strumento finanziario appartenente alla categoria dei certificates. Ciò significa che è collegato all'andamento di una o più attività sottostanti, in questo caso delle azioni ORANGE SA e VODAFONE GROUP PLC (di seguito anche "Attività Sottostante"). Gli eventuali premi, le eventuali scadenze anticipate e il pagamento a scadenza del Certificate dipendono, infatti, dall'andamento delle azioni ORANGE SA e VODAFONE GROUP PLC.

Il Certificate è uno strumento finanziario a complessità molto elevata.

IL CERTIFICATE PUO' COMPORTARE DELLE PERDITE?

Sì, il Certificate può comportare, a scadenza, una PERDITA TOTALE O PARZIALE del capitale investito. La perdita si ha nel caso in cui il Valore di almeno un'azione ORANGE SA e VODAFONE GROUP PLC alla Data di Osservazione Finale sia inferiore alla rispettiva Barriera. L'importo che riceve l'investitore è commisurato alla performance alla Data di Osservazione Finale dell'azione che ha registrato la performance peggiore. Inoltre, nel caso di vendita del Certificate prima della scadenza l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello inizialmente investito.

IL CERTIFICATE PREVEDE LA SCADENZA ANTICIPATA?

Sì, il Certificate prevede la scadenza anticipata automatica se la quotazione di entrambe le azioni ORANGE SA e VODAFONE GROUP PLC, alle Date di Osservazione(n), è superiore o pari al rispettivo Valore iniziale.

SI RIPORTANO DI SEGUITO LE CARATTERISTICHE, I RISCHI E I COSTI DEL PRODOTTO

CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO

| | |
|---|-------------------------------|
| VALUTA | EURO |
| PREZZO EMISSIONE | EURO 100 per Certificate |
| IMPORTO TOTALE EMISSIONE | Fino a EURO 30.000.000 |
| IMPORTO MINIMO DI SOTTOSCRIZIONE | EURO 100 (Capitale investito) |
| DATA DI EMISSIONE E REGOLAMENTO | 29/06/2018 |
| DATA DI PAGAMENTO A SCADENZA | 30/06/2022 (Data di scadenza) |
| DATA DI OSSERVAZIONE FINALE | 22/06/2022 |

| | |
|------------------------------|--|
| ATTIVITA' SOTTOSTANTE | <p>Paniere worst-of su azioni ORANGE SA e VODAFONE GROUP PLC</p> <p>Il valore del paniere worst-of su azioni ORANGE SA e VODAFONE GROUP PLC sarà disponibile sul sito internet investimenti.bnpparibas.it</p> <p>ORANGE SA</p> <p>Orange SA fornisce servizi di telecomunicazione ai clienti residenziali, professionali e a grandi imprese. Fornisce servizi di telefonia fissa pubblica, affitta linee e trasmissioni dati, telecomunicazioni mobili, televisione via cavo, applicazioni per internet e wireless, servizi di trasmissione, come anche vendita e locazione di apparecchiature di telecomunicazioni.</p> <p>L'azione è quotata presso l'Euronext di Parigi - ed il prezzo è consultabile sul sito internet https://www.euronext.com/en/products/equities/FR0000133308-XPAR</p> <p>Codice ISIN FR0000133308 Codice Bloomberg ORA FP Equity</p> <p>VODAFONE GROUP PLC</p> <p>Vodafone Group PLC è una società di telecomunicazioni mobili che fornisce una serie di servizi, incluse le comunicazioni voce e dati.</p> <p>La quotazione dell'Attività sottostante è espressa in una valuta (GBP) diversa dalla valuta di denominazione del Certificate (Euro), tuttavia il prezzo, gli eventuali premi, le eventuali scadenze anticipate e il pagamento a scadenza del Certificate non sono esposti al rischio di cambio rispetto alla valuta in cui è espressa l'Attività sottostante (c.d. Certificates di tipo Quanto).</p> <p>L'azione è quotata presso il London Stock Exchange - ed il prezzo è consultabile sul sito internet http://www.londonstockexchange.com/exchange/prices-and-markets/stocks/summary/company-summary/GB00BH4HKS39GBGBXSET1.html?lang=en</p> <p>Codice ISIN GB00BH4HKS39 Codice Bloomberg VOD LN Equity</p> |
|------------------------------|--|

| VALORE INIZIALE | Prezzo di chiusura delle azioni ORANGE SA e VODAFONE GROUP PLC rilevato il 25/06/2018 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|----------------------------|---|----------------|-------------------------|----------------|----------------------|---|------------|------------|------------|---|------------|--|------------|---|------------|--|------------|---|------------|--|------------|---|------------|--|------------|---|------------|--|------------|---|------------|--|------------|
| VALORE DI CHIUSURA | Prezzo di chiusura delle azioni ORANGE SA e VODAFONE GROUP PLC alle Date di Osservazione(n) e alla Data di Osservazione Finale | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BARRIERA | 60% del Valore Iniziale | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PREMI | <p>Il Certificate paga all'investitore alle Date di Pagamento(n) e alla Data di Pagamento a scadenza: Premio Certo pari a EURO 6,5 per il primo semestre.</p> <p>Premio Variabile pari a EURO 6,5 per il secondo semestre, pari a EURO 9 per il terzo semestre, pari a EURO 12 per il quarto semestre, pari a EURO 15 per il quinto semestre, pari a EURO 18 per il sesto semestre, pari a EURO 21 per il settimo semestre, se alla Data di Osservazione(n) il Valore di chiusura di entrambe le azioni è superiore o pari al 95% del rispettivo Valore Iniziale il primo semestre, al 95% del rispettivo Valore Iniziale il secondo semestre, al 90% del rispettivo Valore Iniziale il terzo semestre, al 90% del rispettivo Valore Iniziale il quarto semestre, all'85% del rispettivo Valore Iniziale il quinto semestre, all'85% del rispettivo Valore Iniziale il sesto semestre, all'80% del rispettivo Valore Iniziale il settimo semestre; e pari ad EURO 24 per l'ottavo semestre se alla Data di Osservazione Finale il Valore di chiusura di entrambe le azioni è superiore o pari all'80% del rispettivo Valore Iniziale.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| SCADENZA ANTICIPATA | Il Certificate scade anticipatamente e paga all'investitore alle Date di Pagamento(n) il capitale inizialmente investito se alle Date di Osservazione(n) il Valore di chiusura di entrambe le azioni è superiore o pari al 95% del rispettivo Valore Iniziale il primo semestre, al 95% del rispettivo Valore Iniziale il secondo semestre, al 90% del rispettivo Valore Iniziale il terzo semestre, al 90% del rispettivo Valore Iniziale il quinto semestre, all'85% del rispettivo Valore Iniziale il sesto semestre, all'85% del rispettivo Valore Iniziale il settimo semestre. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| SCADENZA | Qualora il Certificate non sia scaduto anticipatamente, se il Valore di chiusura di entrambe le azioni alla Data di Osservazione Finale è superiore o pari all'80% del rispettivo Valore Iniziale, l'investitore riceve alla Data di Pagamento a scadenza il Premio Variabile pari a EURO 24 oltre al capitale inizialmente investito; altrimenti se il Valore di chiusura di almeno un'azione alla Data di Osservazione Finale è inferiore all'80% del rispettivo Valore iniziale ma il Valore di chiusura di entrambe le azioni alla Data di Osservazione Finale è superiore o pari alla rispettiva Barriera, allora l'investitore riceve alla Data di Pagamento a scadenza il capitale inizialmente investito; altrimenti se il Valore di chiusura di almeno un'azione alla Data di Osservazione Finale è inferiore alla rispettiva Barriera, allora l'investitore riceve alla Data di Pagamento a scadenza un importo commisurato alla performance dell'azione che ha registrato alla Data di Osservazione Finale la performance peggiore con il rischio di perdita parziale o totale del capitale investito | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DATE | <table border="1"> <thead> <tr> <th>n.</th> <th>Date di Osservazione(n)</th> <th>Record Date(n)</th> <th>Date di Pagamento(n)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>18/12/2018</td> <td>21/12/2018</td> <td>28/12/2018</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>20/06/2019</td> <td></td> <td>28/06/2019</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>19/12/2019</td> <td></td> <td>30/12/2019</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>22/06/2020</td> <td></td> <td>30/06/2020</td> </tr> <tr> <td>5</td> <td>22/12/2020</td> <td></td> <td>30/12/2020</td> </tr> <tr> <td>6</td> <td>22/06/2021</td> <td></td> <td>30/06/2021</td> </tr> <tr> <td>7</td> <td>20/12/2021</td> <td></td> <td>30/12/2021</td> </tr> </tbody> </table> <p>L'investitore per ricevere l'eventuale Premio alle Data di Pagamento(n) deve essere titolare del Certificate il secondo giorno lavorativo antecedente la Record Date(n).</p> | n. | Date di Osservazione(n) | Record Date(n) | Date di Pagamento(n) | 1 | 18/12/2018 | 21/12/2018 | 28/12/2018 | 2 | 20/06/2019 | | 28/06/2019 | 3 | 19/12/2019 | | 30/12/2019 | 4 | 22/06/2020 | | 30/06/2020 | 5 | 22/12/2020 | | 30/12/2020 | 6 | 22/06/2021 | | 30/06/2021 | 7 | 20/12/2021 | | 30/12/2021 |
| n. | Date di Osservazione(n) | Record Date(n) | Date di Pagamento(n) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | 18/12/2018 | 21/12/2018 | 28/12/2018 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2 | 20/06/2019 | | 28/06/2019 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3 | 19/12/2019 | | 30/12/2019 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 4 | 22/06/2020 | | 30/06/2020 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 5 | 22/12/2020 | | 30/12/2020 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 6 | 22/06/2021 | | 30/06/2021 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 7 | 20/12/2021 | | 30/12/2021 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

QUACOSA PREVEDE IL CERTIFICATE?

| DATA DI OSSERVAZIONE | CONDIZIONE | EVENTO | DATA DI PAGAMENTO |
|----------------------|---|---|-------------------|
| 18/12/2018 | Se il Valore di chiusura di entrambe le azioni è superiore o pari al 95% del rispettivo Valore iniziale Se il Valore di chiusura di almeno un'azione è inferiore al 95% del Valore iniziale | Il Certificate scade e paga il Premio Certo EURO 106,5 Il Certificate non scade e paga il Premio Certo EURO 6,5 | 28/12/2018 |
| 20/06/2019 | Se il Valore di chiusura di entrambe le azioni è superiore o pari al 95% del rispettivo Valore iniziale Se il Valore di chiusura di almeno un'azione è inferiore al 95% del Valore iniziale | Il Certificate scade e paga il Premio Variabile EURO 106,5 Il Certificate non scade e si rinvia al 19/12/2019 | 28/06/2019 |
| 19/12/2019 | Se il Valore di chiusura di entrambe le azioni è superiore o pari al 90% del rispettivo Valore iniziale Se il Valore di chiusura di almeno un'azione è inferiore al 90% del Valore iniziale | Il Certificate scade e paga il Premio Variabile EURO 109 Il Certificate non scade e si rinvia al 22/06/2020 | 30/12/2019 |
| 22/06/2020 | Se il Valore di chiusura di entrambe le azioni è superiore o pari al 90% del rispettivo Valore iniziale Se il Valore di chiusura di almeno un'azione è inferiore al 90% del Valore iniziale | Il Certificate scade e paga il Premio Variabile EURO 112 Il Certificate non scade e si rinvia al 22/12/2020 | 30/06/2020 |
| 22/12/2020 | Se il Valore di chiusura di entrambe le azioni è superiore o pari all'85% del rispettivo Valore iniziale Se il Valore di chiusura di almeno un'azione è inferiore all'85% del Valore iniziale | Il Certificate scade e paga il Premio Variabile EURO 115 Il Certificate non scade e si rinvia al 22/06/2021 | 30/12/2020 |
| 22/06/2021 | Se il Valore di chiusura di entrambe le azioni è superiore o pari all'85% del rispettivo Valore iniziale Se il Valore di chiusura di almeno un'azione è inferiore all'85% del Valore iniziale | Il Certificate scade e paga il Premio Variabile EURO 118 Il Certificate non scade e si rinvia al 20/12/2021 | 30/06/2021 |
| 20/12/2021 | Se il Valore di chiusura di entrambe le azioni è superiore o pari all'80% del rispettivo Valore iniziale Se il Valore di chiusura di almeno un'azione è inferiore all'85% del Valore iniziale | Il Certificate scade e paga il Premio Variabile EURO 121 Il Certificate non scade e si rinvia al 22/06/2022 | 30/12/2021 |
| 22/06/2022 | Se il Valore di chiusura di entrambe le azioni è superiore o pari all'80% del rispettivo Valore iniziale Se il Valore di chiusura di almeno un'azione è inferiore all'80% del rispettivo Valore iniziale ma il Valore di chiusura di entrambe le azioni è superiore o pari alla rispettiva Barriera Se il Valore di chiusura di almeno un'azione è inferiore alla rispettiva Barriera | Il Certificate scade e paga EURO 124 Il Certificate scade e paga EURO 100 Il Certificate scade e paga un importo commisurato alla performance dell'azione che ha registrato la performance peggiore, con il rischio di perdita parziale o totale del capitale investito. In tal caso l'importo sarà inferiore a EURO 60 | 30/06/2022 |

**POSSIBILI SCENARI ALLA DATA DI SCADENZA, SE NON SI E' VERIFICATA LA SCADENZA ANTICIPATA
(GLI SCENARI SONO PURAMENTE IPOTETICI E NON SONO UNA STIMA DELLA PERFORMANCE FUTURA)**

| Scenario ipotizzato | | Importo liquidato per ogni EURO 100 sottoscritti | Rendimento annuo | |
|--------------------------------|--|--|------------------|---------|
| | | | lordo | netto |
| Scenario favorevole | Valore di chiusura di entrambe le azioni alla Data di Osservazione Finale è superiore o pari al 90% del Valore iniziale ed inoltre il Valore di chiusura di entrambe le azioni dopo il primo semestre è stato superiore o pari all'80% del rispettivo Valore iniziale | Dopo il primo anno EURO 6,5 A scadenza EURO 124 | 7,24% | 5,42% |
| Scenario Intermedio | Valore di chiusura di almeno un'azione alla Data di Osservazione Finale è inferiore all'80% del rispettivo Valore iniziale ma il Valore di chiusura di entrambe le azioni è superiore o pari alla rispettiva Barriera ed inoltre il Valore di chiusura di entrambe le azioni dopo il primo semestre è stato superiore o pari all'80% del rispettivo Valore iniziale | Dopo il primo anno EURO 6,5 A scadenza EURO 100 | 1,68% | 1,23% |
| Scenario non favorevole | Valore di chiusura di almeno un'azione alla Data di Osservazione Finale è inferiore alla rispettiva Barriera. Ipotizziamo che la performance dell'azione che ha registrato alla Data di Osservazione Finale la performance peggiore sia pari a -45%. L'investitore riceve un importo commisurato alla performance dell'azione che ha registrato alla Data di Osservazione Finale la performance peggiore. Inoltre il Valore di chiusura di entrambe le azioni dopo il primo semestre è stato superiore o pari all'80% del rispettivo Valore iniziale | Dopo il primo anno EURO 6,5 A scadenza EURO 55 | -12,30% | -12,72% |

Gli importi e scenari riportati sono meramente indicativi e forniti a scopo esclusivamente esemplificativo e non esaustivo. Il Certificate può comportare a scadenza il rischio di perdita totale o parziale del capitale investito. Ove il Certificate venga negoziato prima della scadenza l'investitore può incorrere anche in perdite in conto capitale e il rendimento potrà essere diverso da quello sopra descritto. I rendimenti sono calcolati in regime di capitalizzazione composta, secondo la metodologia del "Tasso Interno di Rendimento" (TIR), assumendo che il Certificate venga detenuto fino alla scadenza e che i flussi di cassa intermedi vengano reinvestiti ad un tasso pari al TIR medesimo. Il rendimento annuo netto è calcolato utilizzando l'imposta sostitutiva attualmente in vigore e pari al 26%.

| | |
|----------------------------------|--|
| COLLOCATORE | BNL colloca presso i clienti italiani il Certificate e percepisce dall'Emittente, per questa attività di collocamento, una commissione; ciò può determinare una situazione di conflitto di interessi in quanto BNL svolge, nel contempo, il ruolo di Collocatore, di soggetto depositario, nonché di Garante (nei limiti indicati nel paragrafo "Rischio della Banca in qualità di soggetto depositario e di garante"). |
| AGENTE PER IL CALCOLO | BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C |
| TRUSTEE | BNP Paribas Trust Corporation UK Limited Soggetto di diritto inglese, con sede legale in Londra, all'indirizzo 55, Moorgate, EC2R 6PA, che agisce in favore degli investitori. |
| DOCUMENTAZIONE DI OFFERTA | Prospetto di Base approvato dall'autorità di vigilanza lussemburghese CSSF in data 26/09/2017, i Supplementi al Prospetto di Base, le Condizioni Definitive e la Nota di Sintesi, disponibile per la consultazione presso il sito internet investimenti.bnpparibas.it . |
| PERIODO DI COLLOCAMENTO | La sottoscrizione è aperta presso BNL dal 01/06/2018 al 25/06/2018 anche mediante l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza (registrazione telefonica). Ai sensi dell'art. 67-duodecies comma 5 del Codice del Consumo (D. Lgs. 6 settembre 2005, n. 206), alla presente offerta di Certificate non si applica il diritto di recesso del contratto concluso mediante tecniche di comunicazione a distanza in generale previsto dal Codice del Consumo per la commercializzazione di servizi finanziari a distanza ai consumatori. E' comunque possibile richiedere la revoca dell'eventuale ordine di sottoscrizione sino alla data di chiusura dell'offerta. Solo per l'offerta fuori sede la data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta è il 18/06/2018. Ai sensi dell'art. 30, comma 6 del TUF l'efficacia dei contratti di collocamento conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi. Entro detto termine, il sottoscrittore può comunicare il recesso, senza spese né corrispettivo, all'indirizzo appositamente indicato a tal fine nella modulistica fornita in sede di apertura del rapporto con il Collocatore. |
| CLASSIFICAZIONE ACEPI | In base alla classificazione ACEPI (Associazione italiana certificati e prodotti di investimento), vi sono 4 classi di certificate: <ol style="list-style-type: none"> 1. a capitale protetto/garantito; 2. a capitale condizionatamente protetto; 3. a capitale non protetto; 4. a leva. Questo Certificate appartiene alla classe a capitale condizionatamente protetto. |

QUALI SONO I RISCHI DEL PRODOTTO?

ISR DI PRODOTTO (Indicatore Sintetico di Rischio)

| Livello Rischio | Basso | Medio / Basso | Medio | Medio / Alto | Alto | Molto Alto |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------|----------|------------|
| ISR DI PRODOTTO | 0-1 | >1 - 3,5 | >3,5 - 6 | >6 - 10 | >10 - 20 | >20 |
| PROFILO investitore | PRUDENTE | MODERATO | DINAMICO | AGGRESSIVO | | |
| ISR MAX DEL PORTAFOGLIO | 3,5 | 10 | 20 | 100 | | |

ISR DI PRODOTTO è pari a ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:

| | |
|--|---|
| Misura del Rischio Emittente/Garante: | pari a calcolata con la metodologia c.d dell'Expected loss a un anno relativa all' Emittente/Garante lo strumento finanziario; |
| Misura del Rischio di liquidità: | pari a calcolata utilizzando la perdita attesa dovuta alla difficoltà di smobilizzare il titolo prima della scadenza; |
| Misura del Rischio di mercato annualizzata: | pari a 0 calcolata utilizzando la metodologia c.d VaR percentuale relativa ad un holding period di un giorno e ad un livello di confidenza del 99%. |

L'ISR di prodotto concorre, insieme agli altri parametri descritti nell'Investment Policy adottata dalla Banca, alla valutazione dell'adeguatezza dell'operazione rispetto al profilo di investimento del cliente. L'ISR di prodotto è un valore statistico che misura, percentualmente, la perdita media che lo strumento finanziario (in questo caso del Certificate) può subire su un orizzonte temporale di un anno per effetto congiunto dei rischi Emittente/Garante, di mercato e di liquidità. Essendo un valore statistico, l'eventuale perdita reale potrà risultare maggiore o minore dell'ISR stesso. Ai fini della valutazione di adeguatezza rileva anche l'ISR di portafoglio che è un indicatore statistico, dinamico, applicabile all'intero portafoglio di strumenti finanziari ed è pari alla media degli ISR dei singoli strumenti finanziari, che compongono il portafoglio stesso, ponderati per le quantità detenute. Ad ogni profilo di investimento è associato un valore di ISR massimo di portafoglio, che riflette il rischio massimo tollerabile dal cliente. Qualora il Certificate presenti un ISR di prodotto maggiore dell'ISR massimo di portafoglio, la sottoscrizione potrebbe comunque essere adeguata se il contributo dell'ISR di prodotto all'ISR di portafoglio non determina, per quest'ultimo, il superamento dell'ISR massimo di portafoglio associato al profilo di investimento del cliente. Per esempio, se il cliente è un investitore "Prudente" e l'ISR massimo associato al profilo di investimento è 3,5, il cliente potrà sottoscrivere un Certificate con ISR di prodotto anche maggiore, purché l'ISR di portafoglio a seguito della sottoscrizione risulti minore o uguale a 3,5.

L'indicatore "ISR di prodotto" descritto nella presente sezione differisce, per ipotesi di costruzione, dall'"Indicatore di rischio" di cui alla specifica sezione del "Documento contenente le informazioni chiave" (c.d. KID)

REGIME FISCALE

Le persone fisiche non esercenti attività d'impresa (e soggetti a queste assimilati) sono sottoposte al regime di cui al D.Lgs. n. 461/1997 e successive modifiche ed integrazioni. In particolare, plusvalenze ed altri proventi derivanti dal presente strumento finanziario sono soggetti attualmente ad imposta sostitutiva nella misura del 26%. Sono a carico dell'investitore le imposte e tasse presenti e future che per legge compiscano il Certificate e/o le relative plusvalenze ed altri proventi.

COSA SUCCEDDE SE L'EMITTENTE NON E' IN GRADO IN FUTURO DI FAR FRONTE REGOLARMENTE AGLI IMPEGNI DI PAGAMENTO ASSUNTI ALLE DATE STABILITE?

L'investitore potrebbe non ricevere il pagamento dei premi ove dovuti e perdere (del tutto o in parte) il capitale investito se l'emittente non è in grado in futuro di far fronte regolarmente agli impegni assunti alle date stabilite.

QUALI SONO I PRINCIPALI RISCHI COLLEGATI ALL'INVESTIMENTO?

L'investitore deve tener conto dei seguenti rischi (per una descrizione dettagliata dei rischi si fa rinvio alla Documentazione di offerta)

Rischio Emittente/Garante: è il rischio che il soggetto Emittente e/o il soggetto Garante non siano in grado di pagare in tutto o in parte il capitale investito e/o i premi ove dovuti.

Rischio di applicazione degli strumenti di gestione delle crisi bancarie: è il rischio che BNL – nel ruolo di Garante limitatamente al pagamento dei premi periodici e/o a scadenza dei Certificates (in caso di inadempimento di BNP Paribas nel ruolo di controparte swap di SecurAsset) nonché di depositaria delle somme rivenienti dal collocamento dei Certificates, depositate dall'Emittente presso BNL - sia assoggettata ad una delle procedure di risoluzione previste dalla direttiva concernente la gestione delle crisi e della risoluzione degli enti creditizi (BRRD) e dalla relativa normativa di recepimento che potrebbero significativamente incidere sulla capacità di BNL di adempiere ai sopra citati obblighi assunti in relazione ai Certificates e di conseguenza pregiudicare i diritti degli investitori nonché il prezzo e il valore dei Certificates stessi, fino all'azzeramento.

Rischio di perdita del capitale investito a scadenza: il Certificate è un prodotto finanziario a capitale condizionatamente protetto a complessità molto elevata che non dà diritto, a scadenza, al pagamento del capitale investito. Durante la vita dell'investimento, nell'ipotesi di forte perdita del valore delle Attività sottostanti, il Certificate può comportare una perdita parziale o totale del capitale investito.

Tale rischio dipende anche dal Livello Barriera pertanto minore è il Livello Barriera e minore è il rischio di una potenziale perdita del capitale investito.

Rischio di liquidità: è rappresentato dall'impossibilità o dalla difficoltà di poter liquidare il proprio investimento prima della sua scadenza naturale. In particolare, può verificarsi l'eventualità che il prezzo del Certificate possa essere condizionato dalla scarsa liquidità degli stessi (cfr. "Sede di Negoziazione").

Rischio di mercato: è il rischio connesso al caso in cui l'investitore venda il Certificate prima della sua scadenza naturale. In tal caso, il prezzo di mercato del Certificate potrebbe risultare anche inferiore al prezzo di emissione dello stesso, con il rischio di una conseguente perdita sul capitale investito. In particolare, i principali fattori che incidono sul prezzo del Certificate sono:

- § andamento delle Attività sottostanti
- § andamento della volatilità implicita delle Attività sottostanti
- § andamento dei dividendi attesi delle Attività sottostanti
- § andamento dei tassi di interesse
- § deprezzamento del Certificate in presenza di commissioni di collocamento già comprese nel prezzo di emissione
- § deterioramento del merito di credito dell'Emittente e/o Garante
- § Rischio di liquidità

Rischi relativi a BNL in qualità di soggetto depositario e di garante: L'investitore è esposto a rischi correlati a BNL in qualità di soggetto depositario delle somme raccolte a seguito del collocamento e, in particolare, al rischio di credito, vale a dire l'eventualità che BNL non adempia agli obblighi di restituzione delle somme depositate. Inoltre, tenuto conto che BNL rilascerà la garanzia limitatamente ed esclusivamente al pagamento dei premi periodici e/o a scadenza ove dovuti, l'investitore è altresì esposto a rischi correlati a BNL, in qualità di garante ed, in particolare, al rischio che BNL non adempia agli obblighi di garanzia assunti a beneficio degli investitori stessi. L'investitore si troverà, pertanto, esposto alla solvibilità di BNL per effetto del deposito e della garanzia.

Rischi derivanti dalla sussistenza di potenziali conflitti di interesse: BNL svolge, nel contempo, il ruolo di collocatore, di soggetto depositario, nonché di garante (nei limiti indicati nel paragrafo "Rischio della Banca in qualità di soggetto depositario e di garante"); pertanto potrebbero insorgere potenziali conflitti di interesse. BNL, in qualità di collocatore, percepirà dall'Emittente una commissione di collocamento già compresa nel Prezzo di Emissione di ciascun Certificate.

Rischio connesso a modifiche normative riguardanti la fiscalità del Certificate e/o del deposito: l'investitore potrebbe essere esposto al rischio di dover sostenere alcuni costi derivanti da eventuali modifiche normative in merito all'applicazione di ritenute fiscali o, in genere, di imposizioni di natura fiscale, sulle somme rivenienti dall'investimento nel Certificate.

Rischio di estensione della data di scadenza: nel caso in cui l'Emittente non riceva un importo dovutogli ai sensi del contratto di swap sottoscritto tra l'Emittente e BNP Paribas e/o del contratto di deposito tra l'Emittente e BNL, la Data di scadenza e/o alla scadenza anticipata potrebbero essere dilazionate di 60 giorni. Gli importi ricevuti o realizzati con la liquidazione dei Beni del Comparto verranno pagati, per la parte di spettanza degli investitori, pro rata per Certificate.

QUALI SONO I COSTI?

| | | |
|---|---|------------|
| TOTALE COSTI | EURO 2,47 PER CERTIFICATE GIÀ COMPRESSE NEL PREZZO DI EMISSIONE | |
| SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE CONSIDERANDO UN IMPORTO SOTTOSCRITTO DI €100 AL 22/05/2018 | PREZZO DI EMISSIONE | EURO 100 |
| | di cui | |
| | VALORE DELLA COMPONENTE DERIVATIVA | EURO 97,53 |
| | COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO MASSIME | EURO 0,5 |
| | COSTO DI PRODOTTO (DI CUI ONERI DI STRUTTURAZIONE DI PERTINENZA DELLA CONTROPARTE SWAP PARI A EURO 0,8) | EURO 1,97 |
| VALORE PREVEDIBILE DI SMOBILIZZO AL TERMINE DEL COLLOCAMENTO | EURO 98,5 per Certificate | |
| | prezzo teorico calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 22/05/2018 e la Data di emissione e tenendo conto dello scorporo a alla Data di emissione delle commissioni di collocamento e applicando una differenza tra il prezzo in acquisto e il prezzo in vendita ipotizzato pari a EURO 1,00 per Certificate. | |

Sede di negoziazione

Il Certificate è stato ammesso a negoziazione su EuroTLX. L'avvio delle negoziazioni è previsto per il 06/07/2018

Nel periodo che precede la negoziazione del Certificate su EuroTLX, la condizione di liquidità viene assicurata sulla base di accordi con l'Emittente atti a garantire la negoziazione del Certificate a condizioni di prezzo significative. A tal fine, il cliente BNL potrà rivendere il Certificate all'Emittente per il tramite di BNL in base a quanto stabilito nella Strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini su strumenti finanziari.

Documento contenente le
informazioni chiaveNumero di Serie: SAS0770Y
URL: <http://kid.bnpparibas.com/XS1233664090-IT.pdf>

Scopo

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

SECURASSET ATHENA FIXED PREMIUM CRESCENDO SU PANIERE DI AZIONI WORST-OF INTEL CORP AND SAP SE QUANTO

| | |
|-------------|--|
| Codice ISIN | XS1233664090 |
| Produttore | BNP Paribas S.A. - investimenti.bnpparibas.it Contattate il numero 800 92 40 43 per maggiori informazioni |
| Emittente | SecurAsset S.A. |
| Garante | BNL S.p.A. limitatamente al pagamento dei premi periodici e/o a scadenza |

| | |
|--|--|
| Quotazione | EuroTLX |
| Offerta pubblica | Italia - Dalla data 01 giugno 2018 alla data 25 giugno 2018 (entrambe comprese), salvo eventuali modifiche |
| Autorità competente | Autorité des marchés financiers (AMF) |
| Data di redazione del presente documento | 22 maggio 2018 12:27:56 CET |

State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

Cos'è questo prodotto?

► Tipo

Questo prodotto è un certificate, un valore mobiliare.

► Obiettivi

L'obiettivo di questo prodotto è di fornire un rendimento collegato all'andamento di titoli azionari (ogni azione, un Sottostante). Questo prodotto ha una scadenza predeterminata e sarà liquidato alla Data di Liquidazione, salvo il caso di scadenza anticipata automatica in base alle seguenti condizioni. Il prodotto prevede anche il versamento di premi periodici a scadenza in base a quanto riportato successivamente. Qualora il prodotto non sia scaduto anticipatamente, alla Data di Liquidazione riceverete per ogni certificate:

1. Se il Prezzo di Riferimento Finale di ogni Sottostante è pari o superiore all'80% del relativo Prezzo di Riferimento Iniziale: un pagamento in contanti pari al 124% dell'Importo Nozionale.
2. Se il Prezzo di Riferimento Finale del Sottostante con la Performance peggiore è inferiore all'80% del relativo Prezzo di Riferimento Iniziale:
 - a. Se non si è verificato un Evento Barriera: un pagamento in contanti pari all'Importo Nozionale.

b. Se si è verificato un Evento Barriera: un pagamento in contanti pari all'Importo Nozionale meno un importo commisurato alla Performance negativa del Sottostante con la Performance peggiore. In questo caso potrete incorrere in una perdita parziale o totale del capitale investito.

Premio: è previsto il versamento di un Premio Certo alla/a ogni Data di Pagamento del Premio Certo.

Scadenza Anticipata Automatica: se, a qualsiasi Data di Valutazione dell'Importo di Liquidazione Anticipato, il prezzo di chiusura di ogni Sottostante è pari o superiore alla relativa Barriera per la Scadenza Anticipata, il prodotto sarà liquidato alla corrispondente Data di Scadenza Anticipata. Riceverete per ogni certificate un importo in contanti pari all'Importo Nozionale più un Premio di Uscita, il cui ammontare varia a seconda della Data di Valutazione dell'Importo di Liquidazione Anticipato.

Laddove:

- Un Evento Barriera si intenderà verificato se il Prezzo di Riferimento Finale di almeno un Sottostante è inferiore alla Barriera.
- La Performance di un Sottostante è pari alla differenza tra il suo Prezzo di Riferimento Finale e il suo Prezzo di Riferimento Iniziale, espresso in valore assoluto.
- Il Sottostante con la Performance peggiore è il Sottostante con il più basso valore ottenuto dal Prezzo di Riferimento Finale una volta diviso per il suo Prezzo di Riferimento Iniziale.
- Il Prezzo di Riferimento Iniziale di un Sottostante è il prezzo di chiusura di quel Sottostante alla Data di Strike.
- Il Prezzo di Riferimento Finale di un Sottostante è il prezzo di chiusura di quel Sottostante alla Data di Valutazione dell'Importo di Liquidazione.

► Scheda prodotto

| | |
|---|------------------|
| Data di Strike | 25 giugno 2018 |
| Data di Emissione | 29 giugno 2018 |
| Data di Valutazione dell'Importo di Liquidazione (rimborso) | 22 giugno 2022 |
| Data di Liquidazione (rimborso) | 30 giugno 2022 |
| Data di Pagamento del/i Premio/i Certi/i | 28 dicembre 2018 |

| | |
|-------------------------------------|-----------------------------|
| Prezzo di Emissione | EUR 100 |
| Valuta del prodotto | EUR |
| Importo Nozionale (per certificate) | EUR 100 |
| Premio/i Certi/i | 6,5% dell'Importo Nozionale |

| | |
|-------------------------------|---|
| Barriera | 60% del Prezzo di Riferimento Iniziale |
| Datale di Scadenza Anticipata | 28 dicembre 2018, 28 giugno 2019, 30 dicembre 2019, 30 giugno 2020, 30 dicembre 2020, 30 giugno 2021 e 30 dicembre 2021 |
| Premiali di Uscita | 0%, 6,5%, 9%, 12%, 15%, 18% e 21% dell'importo Nozionale |

| | |
|--|---|
| Datale di Valutazione dell'importo di Liquidazione (rimborso) Anticipato | 18 dicembre 2018, 20 giugno 2019, 19 dicembre 2019, 22 giugno 2020, 22 dicembre 2020, 22 giugno 2021 e 20 dicembre 2021 |
| Barriera per la Scadenza Anticipata | 95%, 95%, 90%, 90%, 85%, 85% e 80% del Prezzo di Riferimento Iniziale |

| | | |
|--------------------|------------------|--------------|
| Sottostante | Codice Bloomberg | Codice ISIN |
| Vodafone Group PLC | VOD LN | GB00BH4HKS39 |
| Orange SA | ORA FP | FR0000133308 |

Tutti gli importi corrisposti ai sensi del prodotto come descritti nel presente documento (inclusi i potenziali guadagni) sono calcolati sulla base dell'Importo Nozionale, esclusi oneri e imposte applicabili a questo tipo di investimento.

► Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto

Questo prodotto è stato concepito per gli investitori al dettaglio che:

- hanno un orizzonte d'investimento di medio periodo (da tre a cinque anni).
- sono alla ricerca di un investimento in un prodotto che distribuisce premi per potenzialmente diversificare il loro portafoglio complessivo.
- sono in grado di sopportare perdite fino all'intero Importo Nozionale e sono consapevoli che il prodotto può essere liquidato anticipatamente.
- sono stati informati o hanno sufficiente conoscenza dei mercati finanziari, del loro funzionamento e dei relativi rischi, nonché del mercato di riferimento del Sottostante.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

► Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto fino alla scadenza. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore. Il prodotto potrebbe non essere facilmente vendibile o potrebbe essere vendibile soltanto a un prezzo che incide significativamente sull'importo incassato.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 5 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-alta.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto e che è molto improbabile che condizioni negative di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto.

Riceverete i pagamenti nella valuta di denominazione del prodotto, che può essere diversa dalla vostra valuta nazionale. In questo caso, **prestate attenzione al rischio valutario**. Il rendimento finale ottenuto dipenderà dal tasso di cambio fra le due valute. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Se non siamo in grado di pagarvi quanto dovuto, potreste perdere il vostro intero investimento.

Per informazioni dettagliate su tutti i rischi, fate riferimento alla sezione rischi del Prospetto di Base come specificato nella seguente sezione "Altre informazioni rilevanti".

► Scenari di performance

| Investimento EUR 10.000 | | 1 anno | 3 anni | Scadenza |
|-----------------------------|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Scenario di stress | Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno | 2.679,44 EUR -73,21% | 3.687,80 EUR -28,29% | 3.622,31 EUR -22,41% |
| Scenario sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno | 7.090,06 EUR -29,1% | 5.950,46 EUR -15,89% | 5.364,79 EUR -14,41% |
| Scenario moderato | Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno | 10.650 EUR 6,5% | 10.650 EUR 2,12% | 10.650 EUR 1,59% |
| Scenario favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno | 11.300 EUR 13% | 11.850 EUR 5,82% | 11.850 EUR 4,33% |

Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi nei prossimi 4 anni, in scenari diversi, ipotizzando un investimento di EUR 10.000.

Gli scenari presentati mostrano la possibile performance dell'investimento. Possono essere confrontati con gli scenari di altri prodotti.

Gli scenari presentati sono una stima della performance futura sulla base delle performance passate del valore di questo investimento e non sono un indicatore esatto. Gli importi dei rimborsi varieranno a seconda della performance del mercato e del periodo di tempo per cui è mantenuto il prodotto.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme e non tiene conto della situazione in cui non siamo in grado di pagarvi.

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in oggetto, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Cosa accade se BNL S.p.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

L'Emittente è una società di cartolarizzazione di diritto lussemburghese che emette valori mobiliari a fronte di attivi detenuti a garanzia presso un compartimento creato appositamente per ciascuna emissione. Gli attivi a garanzia di questo prodotto sono un deposito acceso presso BNL S.p.A. e un contratto derivato di tipo "swap" con BNP Paribas S.A.



BNP PARIBAS

La banca per un mondo che cambia

2

SecurAsset deposita presso BNL S.p.A. i proventi derivanti dal collocamento di questo prodotto, e tramite il contratto derivato con BNP Paribas S.A. ne trasforma i flussi al fine di potervi versare gli importi periodici e/o a scadenza previsti da questo prodotto. E' inoltre presente una garanzia emessa da BNL S.p.A. sul contratto derivato qualora BNP Paribas S.A. diventasse insolvente. In tal caso, avete il diritto di richiedere al Garante il pagamento di ogni e qualsiasi importo dovuto in base al contratto derivato.

In caso d'insolvenza o assoggettamento dell'Emittente o del Garante a procedura fallimentare o altra procedura concorsuale, un soggetto fiduciario indipendente che vi rappresenta e agisce nei vostri interessi procederà alla liquidazione degli attivi detenuti a garanzia. In tal caso, potrete incorrere in una perdita parziale o totale del capitale investito. In aggiunta, vi segnaliamo che il Garante è anche il soggetto depositario: dunque, in caso d'insolvenza o assoggettamento del Garante a procedura fallimentare o altra procedura concorsuale, risulta molto probabile che potrete incorrere in una perdita pari all'intero capitale investito.

Vi informiamo, inoltre, che BNL S.p.A., che agisce in qualità di Garante, è un istituto di credito autorizzato in Italia e, pertanto, è soggetto al regime di risoluzione introdotto dalla Direttiva UE in materia di risanamento e risoluzione delle crisi bancarie del 15 maggio 2014, come recepita in Italia. Questa normativa riconosce, tra l'altro, alle autorità deliberanti il potere di modificare le condizioni principali della suddetta garanzia, di ridurre gli importi dovuti dal Garante in conformità alle condizioni della suddetta garanzia (fino al loro azzeramento) e di convertire gli importi dovuti ai sensi della garanzia in azioni o altri titoli del Garante. Potreste non riuscire a recuperare, in tutto o in parte, l'importo (eventualmente) dovuto dal Garante in relazione al prodotto ai sensi della garanzia e potreste ricevere in sostituzione di tale importo un titolo diverso emesso dal Garante, il cui valore potrebbe essere considerevolmente inferiore all'importo che avreste percepito alla scadenza del prodotto.

Il prodotto non è coperto da alcuno schema di indennizzo o di altra garanzia a vostro favore.

Quali sono i costi?

La diminuzione del rendimento (Reduction in Yield - RIY) esprime l'impatto dei costi totali sostenuti sul possibile rendimento dell'investimento. I costi totali tengono conto dei costi una tantum, correnti e accessori.

Gli importi qui riportati corrispondono ai costi cumulativi del prodotto in tre periodi diversi di detenzione e comprendono le potenziali penali per uscita anticipata. Questi importi si basano sull'ipotesi che siano investiti EUR 10.000. Gli importi sono stimati e potrebbero cambiare in futuro.

► Andamento dei costi nel tempo

Il soggetto che vende questo prodotto o fornisce consulenza riguardo a esso potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso deve fornire informazioni su tali costi e illustrare l'impatto di tutti i costi sull'investimento nel corso del tempo.

| Investimento EUR 10.000 | | | |
|---------------------------------------|--|--|--|
| Scenari | In caso di disinvestimento dopo 1 anno | In caso di disinvestimento dopo 3 anni | In caso di disinvestimento alla scadenza |
| Costi totali | 229,56 EUR | 220,15 EUR | 218,99 EUR |
| Impatto sul rendimento (RIY) per anno | 2,30% | 0,73% | 0,54% |

► Composizione dei costi

La seguente tabella presenta:

- l'impatto, per ciascun anno, dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato;
- il significato delle differenti categorie di costi.

| Questa tabella presenta l'impatto sul rendimento per anno | | | |
|---|--|-------|--|
| Costi una tantum | Costi di ingresso | 0,54% | Impatto dei costi già compresi nel prezzo. |
| | Costi di uscita | 0% | Impatto dei costi di uscita dall'investimento alla scadenza. |
| Costi correnti | Costi di transazione del portafoglio | 0% | Impatto dei nostri costi di acquisto e vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. |
| | Altri costi correnti | 0% | Impatto dei costi che trattiamo ogni anno per gestire i vostri investimenti. |
| Oneri accessori | Commissioni di performance | 0% | Impatto della commissione di performance. |
| | Carried interests (commissioni di overperformance) | 0% | Impatto dei carried interests. |

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ricevere il capitale anticipatamente?

Il periodo di detenzione raccomandato per il prodotto è fino al 30 giugno 2022, ossia alla scadenza del prodotto. Tuttavia non è possibile prevedere in anticipo la durata del prodotto che potrebbe scadere anticipatamente.

L'obiettivo del prodotto, valido soltanto in caso di detenzione del prodotto sino alla scadenza, consiste nell'offrire il profilo di liquidazione descritto nella precedente sezione "Cos'è questo prodotto?"

In normali condizioni di mercato, potrete vendere questo prodotto sul mercato secondario, a un prezzo che dipende dai parametri prevalenti sui mercati in quel momento e che potrebbe risultare inferiore al capitale investito. Ove decidiate di rivendere il prodotto, al prezzo di vendita si applicherebbe una commissione implicita di 0,50% che potrebbe aumentare in particolari condizioni di mercato.

Come presentare reclami?

Qualsiasi reclamo riguardante la condotta del proprio consulente o intermediario può essere presentato al diretto interessato.

Qualsiasi reclamo riguardante il prodotto può essere presentato per iscritto all'indirizzo seguente: Global Markets - Distribution, Piazza Lina Bo Bardi 3, 20124 Milano, inviando un'e-mail all'indirizzo di posta elettronica investimenti@bnpparibas.com, ovvero compilando il modulo disponibile al seguente link investimenti.bnpparibas.it/reclami.

Altre informazioni rilevanti

Le informazioni contenute nel presente documento contenente le informazioni chiave per gli investitori non sostituiscono il servizio di consulenza prestato dal proprio consulente o intermediario.

Per informazioni complete sul prodotto, inclusi i rischi a esso connessi, vi invitiamo a leggere la relativa documentazione di offerta e/o quotazione, che è gratuitamente disponibile presso il sito internet investimenti.bnpparibas.it.

È vietata l'offerta o la vendita, diretta o indiretta, di questo prodotto negli Stati Uniti d'America o a US Person. Il termine "US Person" è definito nella Regulation S del Securities Act del 1933. L'offerta di questo prodotto non è stata registrata ai sensi del Securities Act.



BNP PARIBAS

La banca per un mondo che cambia

3

da compilare solo in caso di sottoscrizione del prodotto in modalità cartacea)

Il sottoscritto _____

dichiara di aver ricevuto la documentazione contenuta nel presente documento, costituita dalla scheda prodotto redatta dalla Banca nonché del Documento contenente le informazioni chiave (c.d. KID) redatto dall'Emittente. Tale documentazione illustra le principali caratteristiche, rischi e costi relativi allo strumento finanziario. Il Certificato a capitale condizionatamente protetto è un prodotto finanziario a complessità molto elevata le cui caratteristiche sono descritte nel Prospetto di Base e nelle Condizioni Definitive.

Luogo e Data _____ Firma del cliente _____

SCHEDA PRODOTTO

Il presente documento informativo è redatto al fine di riassumere le principali caratteristiche, i principali rischi e i costi dello strumento finanziario qui descritto e, pertanto, riporta, solo le informazioni ritenute più rilevanti per la comprensione dello strumento finanziario stesso, in modo che l'investitore possa effettuare consapevoli scelte di investimento. Il presente documento e le informazioni in esso contenute non costituiscono un servizio di consulenza, né un'offerta al pubblico. Il presente documento non può essere considerato esaustivo e non integra e non sostituisce la documentazione di offerta dell'Emittente. Le informazioni contenute nel presente documento sono valide solo per il Periodo di Collocamento.

SECURASSET PER BNL ATHENA RELAX FAST SEMESTRALE SU PANIERE WORST-OF DI AZIONI ORANGE SA E VODAFONE GROUP PLC QUANTO

| | | | |
|-------------------|---|----------------|--|
| COD BNL | 2006102 | ISIN | XS1233664090 |
| PRODUTTORE | BNP Paribas S.A. www.bnpparibas.com | GARANTE | BNL limitatamente ed esclusivamente al pagamento di premi periodici e/o a scadenza RATING Moody's Baa3 and Standard and Poor's BBB |
| EMITTENTE | SecurAsset S.A. una società di cartolarizzazione di diritto lussemburghese con sede legale nel Gran Ducato di Lussemburgo all'indirizzo Rue de la Poste 20, L-2346 Luxembourg, le cui attività sono soggette al Securitisation Act 2004 dello stato del Lussemburgo. L'Emittente è soggetto all'attività di vigilanza dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). SecurAsset S.A. opera attraverso una struttura a compartimenti segregati, la quale prevede la creazione di un comparto dedicato per ogni singola emissione. Come riportato nella documentazione di offerta, anche l'emissione del Certificate è associata a un singolo comparto (segregato) costituito da SecurAsset S.A.. Il Certificate è collocato in Italia tramite BNL. Le somme raccolte a seguito del collocamento del Certificate verranno depositate da SecurAsset S.A in un conto di deposito aperto da SecurAsset S.A presso BNL, in conformità a quanto previsto in un apposito contratto di deposito. Viene altresì costituito un pegno su diritti di credito sulle somme depositate a favore di BNP Paribas Trust Corporation UK Limited che agisce in favore degli investitori. Parallelamente, SecurAsset S.A. stipulerà dei contratti derivati (swap e/o opzioni) con BNP Paribas, soggetto di diritto francese avente sede legale in Francia e socio unico della BNL. Attraverso la stipula dei contratti derivati, SecurAsset S.A. riceve da BNP Paribas i flussi monetari da corrispondere agli investitori per il pagamento dei premi periodici e/o a scadenza previsti. Il deposito ed i contratti derivati sono definiti "Beni del Comparto". BNL rilascerà a beneficio degli investitori una garanzia limitatamente ed esclusivamente al pagamento di tali premi periodici e/o a scadenza. Nessuna garanzia viene rilasciata per il pagamento a scadenza del capitale investito, che sarà in funzione dell'andamento dell'Attività sottostante e delle caratteristiche finanziarie del Certificate. | | |

SECURASSET PER BNL ATHENA RELAX FAST SEMESTRALE SU PANIERE WORST-OF DI AZIONI ORANGE SA E VODAFONE GROUP PLC QUANTO (di seguito il "Certificate") è uno strumento finanziario appartenente alla categoria dei certificates. Ciò significa che è collegato all'andamento di una o più attività sottostanti, in questo caso delle azioni ORANGE SA e VODAFONE GROUP PLC (di seguito anche "Attività Sottostante"). Gli eventuali premi, le eventuali scadenze anticipate e il pagamento a scadenza del Certificate dipendono, infatti, dall'andamento delle azioni ORANGE SA e VODAFONE GROUP PLC.

Il Certificate è uno strumento finanziario a complessità molto elevata.

IL CERTIFICATE PUO' COMPORTARE DELLE PERDITE?

Sì, il Certificate può comportare, a scadenza, una PERDITA TOTALE O PARZIALE del capitale investito. La perdita si ha nel caso in cui il Valore di almeno un'azione ORANGE SA e VODAFONE GROUP PLC alla Data di Osservazione Finale sia inferiore alla rispettiva Barriera. L'importo che riceve l'investitore è commisurato alla performance alla Data di Osservazione Finale dell'azione che ha registrato la performance peggiore. Inoltre, nel caso di vendita del Certificate prima della scadenza l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello inizialmente investito.

IL CERTIFICATE PREVEDE LA SCADENZA ANTICIPATA?

Sì, il Certificate prevede la scadenza anticipata automatica se la quotazione di entrambe le azioni ORANGE SA e VODAFONE GROUP PLC, alle Date di Osservazione(n), è superiore o pari al rispettivo Valore iniziale.

SI RIPORTANO DI SEGUITO LE CARATTERISTICHE, I RISCHI E I COSTI DEL PRODOTTO
CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO

| | |
|---|--|
| VALUTA | EURO |
| PREZZO EMISSIONE | EURO 100 per Certificate |
| IMPORTO TOTALE EMISSIONE | Fino a EURO 30.000.000 |
| IMPORTO MINIMO DI SOTTOSCRIZIONE | EURO 100 (Capitale investito) |
| DATA DI EMISSIONE E REGOLAMENTO | 29/06/2018 |
| DATA DI PAGAMENTO A SCADENZA | 30/06/2022 (Data di scadenza) |
| DATA DI OSSERVAZIONE FINALE | 22/06/2022 |
| ATTIVITA' SOTTOSTANTE | <p>Paniere worst-of su azioni ORANGE SA e VODAFONE GROUP PLC</p> <p>Il valore del paniere worst-of su azioni ORANGE SA e VODAFONE GROUP PLC sarà disponibile sul sito internet investimenti.bnpparibas.it</p> <p>ORANGE SA</p> <p>Orange SA fornisce servizi di telecomunicazione ai clienti residenziali, professionali e a grandi imprese. Fornisce servizi di telefonia fissa pubblica, affitta linee e trasmissioni dati, telecomunicazioni mobili, televisione via cavo, applicazioni per internet e wireless, servizi di trasmissione, come anche vendita e locazione di apparecchiature di telecomunicazioni.</p> <p>L'azione è quotata presso l'Euronext di Parigi - ed il prezzo è consultabile sul sito internet https://www.euronext.com/en/products/equities/FR0000133308-XPAR</p> <p>Codice ISIN FR0000133308 Codice Bloomberg ORA FP Equity</p> <p>VODAFONE GROUP PLC</p> <p>Vodafone Group PLC è una società di telecomunicazioni mobili che fornisce una serie di servizi, incluse le comunicazioni voce e dati.</p> <p>La quotazione dell'Attività sottostante è espressa in una valuta (GBP) diversa dalla valuta di denominazione del Certificate (Euro), tuttavia il prezzo, gli eventuali premi, le eventuali scadenze anticipate e il pagamento a scadenza del Certificate non sono esposti al rischio di cambio rispetto alla valuta in cui è espressa l'Attività sottostante (c.d. Certificates di tipo Quanto).</p> <p>L'azione è quotata presso il London Stock Exchange - ed il prezzo è consultabile sul sito internet http://www.londonstockexchange.com/exchange/prices-and-markets/stocks/summary/company-summary/GB00BH4HKS39GBGBXSET1.html?lang=en</p> <p>Codice ISIN GB00BH4HKS39 Codice Bloomberg VOD LN Equity</p> |

| | | | | | |
|--|---|-----------|--------------------------------|---|-----------------------------|
| VALORE INIZIALE | Prezzo di chiusura delle azioni ORANGE SA e VODAFONE GROUP PLC rilevato il 25/06/2018 | | | | |
| VALORE DI CHIUSURA | Prezzo di chiusura delle azioni ORANGE SA e VODAFONE GROUP PLC alle Date di Osservazione(n) e alla Data di Osservazione Finale | | | | |
| BARRIERA | 60% del Valore Iniziale | | | | |
| PREMI | <p>Il Certificate paga all'investitore alle Date di Pagamento(n) e alla Data di Pagamento a scadenza: Premio Certo pari a EURO 6,5 per il primo semestre.</p> <p>Premio Variabile pari a EURO 6,5 per il secondo semestre, pari a EURO 9 per il terzo semestre, pari a EURO 12 per il quarto semestre, pari a EURO 15 per il quinto semestre, pari a EURO 18 per il sesto semestre, pari a EURO 21 per il settimo semestre, se alla Data di Osservazione(n) il Valore di chiusura di entrambe le azioni è superiore o pari al 95% del rispettivo Valore Iniziale il primo semestre, al 95% del rispettivo Valore Iniziale il secondo semestre, al 90% del rispettivo Valore Iniziale il terzo semestre, al 90% del rispettivo Valore Iniziale il quarto semestre, all'85% del rispettivo Valore Iniziale il quinto semestre, all'85% del rispettivo Valore Iniziale il sesto semestre, all'80% del rispettivo Valore Iniziale il settimo semestre; e pari ad EURO 24 per l'ottavo semestre se alla Data di Osservazione Finale il Valore di chiusura di entrambe le azioni è superiore o pari all'80% del rispettivo Valore Iniziale.</p> | | | | |
| SCADENZA ANTICIPATA | Il Certificate scade anticipatamente e paga all'investitore alle Date di Pagamento(n) il capitale inizialmente investito se alle Date di Osservazione(n) il Valore di chiusura di entrambe le azioni è superiore o pari al 95% del rispettivo Valore Iniziale il primo semestre, al 95% del rispettivo Valore Iniziale il secondo semestre, al 90% del rispettivo Valore Iniziale il terzo semestre, al 90% del rispettivo Valore Iniziale il quinto semestre, all'85% del rispettivo Valore Iniziale il sesto semestre, all'85% del rispettivo Valore Iniziale il settimo semestre. | | | | |
| SCADENZA | Qualora il Certificate non sia scaduto anticipatamente, se il Valore di chiusura di entrambe le azioni alla Data di Osservazione Finale è superiore o pari all'80% del rispettivo Valore Iniziale, l'investitore riceve alla Data di Pagamento a scadenza il Premio Variabile pari a EURO 24 oltre al capitale inizialmente investito; altrimenti se il Valore di chiusura di almeno un'azione alla Data di Osservazione Finale è inferiore all'80% del rispettivo Valore iniziale ma il Valore di chiusura di entrambe le azioni alla Data di Osservazione Finale è superiore o pari alla rispettiva Barriera, allora l'investitore riceve alla Data di Pagamento a scadenza il capitale inizialmente investito; altrimenti se il Valore di chiusura di almeno un'azione alla Data di Osservazione Finale è inferiore alla rispettiva Barriera, allora l'investitore riceve alla Data di Pagamento a scadenza un importo commisurato alla performance dell'azione che ha registrato alla Data di Osservazione Finale la performance peggiore con il rischio di perdita parziale o totale del capitale investito | | | | |
| DATE | | n. | Date di Osservazione(n) | Record Date(n) | Date di Pagamento(n) |
| | | 1 | 18/12/2018 | 21/12/2018 | 28/12/2018 |
| | | 2 | 20/06/2019 | | 28/06/2019 |
| | | 3 | 19/12/2019 | | 30/12/2019 |
| | | 4 | 22/06/2020 | | 30/06/2020 |
| | | 5 | 22/12/2020 | | 30/12/2020 |
| | | 6 | 22/06/2021 | | 30/06/2021 |
| | | 7 | 20/12/2021 | | 30/12/2021 |
| | L'investitore per ricevere l'eventuale Premio alle Data di Pagamento(n) deve essere titolare del Certificate il secondo giorno lavorativo antecedente la Record Date(n). | | | | |
| QUACOSA PREVEDE IL CERTIFICATE? | | | | | |
| DATA DI OSSERVAZIONE | CONDIZIONE | | | EVENO | DATA DI PAGAMENTO |
| 18/12/2018 | Se il Valore di chiusura di entrambe le azioni è superiore o pari al 95% del rispettivo Valore iniziale Se il Valore di chiusura di almeno un'azione è inferiore al 95% del Valore iniziale | | | Il Certificate scade e paga il Premio Certo EURO 106,5 Il Certificate non scade e paga il Premio Certo EURO 6,5 | 28/12/2018 |
| 20/06/2019 | Se il Valore di chiusura di entrambe le azioni è superiore o pari al 95% del rispettivo Valore iniziale Se il Valore di chiusura di almeno un'azione è inferiore al 95% del Valore iniziale | | | Il Certificate scade e paga il Premio Variabile EURO 106,5 Il Certificate non scade e si rinvia al 19/12/2019 | 28/06/2019 |
| 19/12/2019 | Se il Valore di chiusura di entrambe le azioni è superiore o pari al 90% del rispettivo Valore iniziale Se il Valore di chiusura di almeno un'azione è inferiore al 90% del Valore iniziale | | | Il Certificate scade e paga il Premio Variabile EURO 109 Il Certificate non scade e si rinvia al 22/06/2020 | 30/12/2019 |
| 22/06/2020 | Se il Valore di chiusura di entrambe le azioni è superiore o pari al 90% del rispettivo Valore iniziale Se il Valore di chiusura di almeno un'azione è inferiore al 90% del Valore iniziale | | | Il Certificate scade e paga il Premio Variabile EURO 112 Il Certificate non scade e si rinvia al 22/12/2020 | 30/06/2020 |
| 22/12/2020 | Se il Valore di chiusura di entrambe le azioni è superiore o pari all'85% del rispettivo Valore iniziale Se il Valore di chiusura di almeno un'azione è inferiore all'85% del Valore iniziale | | | Il Certificate scade e paga il Premio Variabile EURO 115 Il Certificate non scade e si rinvia al 22/06/2021 | 30/12/2020 |
| 22/06/2021 | Se il Valore di chiusura di entrambe le azioni è superiore o pari all'85% del rispettivo Valore iniziale Se il Valore di chiusura di almeno un'azione è inferiore all'85% del Valore iniziale | | | Il Certificate scade e paga il Premio Variabile EURO 118 Il Certificate non scade e si rinvia al 20/12/2021 | 30/06/2021 |
| 20/12/2021 | Se il Valore di chiusura di entrambe le azioni è superiore o pari all'80% del rispettivo Valore iniziale Se il Valore di chiusura di almeno un'azione è inferiore all'85% del Valore iniziale | | | Il Certificate scade e paga il Premio Variabile EURO 121 Il Certificate non scade e si rinvia al 22/06/2022 | 30/12/2021 |
| 22/06/2022 | Se il Valore di chiusura di entrambe le azioni è superiore o pari all'80% del rispettivo Valore iniziale Se il Valore di chiusura di almeno un'azione è inferiore all'80% del rispettivo Valore iniziale ma il Valore di chiusura di entrambe le azioni è superiore o pari alla rispettiva Barriera Se il Valore di chiusura di almeno un'azione è inferiore alla rispettiva Barriera | | | Il Certificate scade e paga EURO 124 Il Certificate scade e paga EURO 100 Il Certificate scade e paga un importo commisurato alla performance dell'azione che ha registrato la performance peggiore, con il rischio di perdita parziale o totale del capitale investito. In tal caso l'importo sarà inferiore a EURO 60 | 30/06/2022 |

**POSSIBILI SCENARI ALLA DATA DI SCADENZA, SE NON SI E' VERIFICATA LA SCADENZA ANTICIPATA
(GLI SCENARI SONO PURAMENTE IPOTETICI E NON SONO UNA STIMA DELLA PERFORMANCE FUTURA)**

| Scenario ipotizzato | | Importo liquidato per ogni EURO 100 sottoscritti | Rendimento annuo | |
|--------------------------------|--|--|------------------|---------|
| | | | lordo | netto |
| Scenario favorevole | Valore di chiusura di entrambe le azioni alla Data di Osservazione Finale è superiore o pari al 90% del Valore iniziale ed inoltre il Valore di chiusura di entrambe le azioni dopo il primo semestre è stato superiore o pari all'80% del rispettivo Valore iniziale | Dopo il primo anno EURO 6,5 A scadenza EURO 124 | 7,24% | 5,42% |
| Scenario Intermedio | Valore di chiusura di almeno un'azione alla Data di Osservazione Finale è inferiore all'80% del rispettivo Valore iniziale ma il Valore di chiusura di entrambe le azioni è superiore o pari alla rispettiva Barriera ed inoltre il Valore di chiusura di entrambe le azioni dopo il primo semestre è stato superiore o pari all'80% del rispettivo Valore iniziale | Dopo il primo anno EURO 6,5 A scadenza EURO 100 | 1,68% | 1,23% |
| Scenario non favorevole | Valore di chiusura di almeno un'azione alla Data di Osservazione Finale è inferiore alla rispettiva Barriera. Ipotizziamo che la performance dell'azione che ha registrato alla Data di Osservazione Finale la performance peggiore sia pari a -45%. L'investitore riceve un importo commisurato alla performance dell'azione che ha registrato alla Data di Osservazione Finale la performance peggiore. Inoltre il Valore di chiusura di entrambe le azioni dopo il primo semestre è stato superiore o pari all'80% del rispettivo Valore iniziale | Dopo il primo anno EURO 6,5 A scadenza EURO 55 | -12,30% | -12,72% |

Gli importi e scenari riportati sono meramente indicativi e forniti a scopo esclusivamente esemplificativo e non esaustivo. Il Certificate può comportare a scadenza il rischio di perdita totale o parziale del capitale investito. Ove il Certificate venga negoziato prima della scadenza l'investitore può incorrere anche in perdite in conto capitale e il rendimento potrà essere diverso da quello sopra descritto. I rendimenti sono calcolati in regime di capitalizzazione composta, secondo la metodologia del "Tasso Interno di Rendimento" (TIR), assumendo che il Certificate venga detenuto fino alla scadenza e che i flussi di cassa intermedi vengano reinvestiti ad un tasso pari al TIR medesimo. Il rendimento annuo netto è calcolato utilizzando l'imposta sostitutiva attualmente in vigore e pari al 26%.

| | |
|----------------------------------|--|
| COLLOCATORE | BNL colloca presso i clienti italiani il Certificate e percepisce dall'Emittente, per questa attività di collocamento, una commissione; ciò può determinare una situazione di conflitto di interessi in quanto BNL svolge, nel contempo, il ruolo di Collocatore, di soggetto depositario, nonché di Garante (nei limiti indicati nel paragrafo "Rischio della Banca in qualità di soggetto depositario e di garante"). |
| AGENTE PER IL CALCOLO | BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C |
| TRUSTEE | BNP Paribas Trust Corporation UK Limited Soggetto di diritto inglese, con sede legale in Londra, all'indirizzo 55, Moorgate, EC2R 6PA, che agisce in favore degli investitori. |
| DOCUMENTAZIONE DI OFFERTA | Prospetto di Base approvato dall'autorità di vigilanza lussemburghese CSSF in data 26/09/2017, i Supplementi al Prospetto di Base, le Condizioni Definitive e la Nota di Sintesi, disponibile per la consultazione presso il sito internet investimenti.bnpparibas.it . |
| PERIODO DI COLLOCAMENTO | La sottoscrizione è aperta presso BNL dal 01/06/2018 al 25/06/2018 anche mediante l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza (registrazione telefonica). Ai sensi dell'art. 67-duodecies comma 5 del Codice del Consumo (D. Lgs. 6 settembre 2005, n. 206), alla presente offerta di Certificate non si applica il diritto di recesso del contratto concluso mediante tecniche di comunicazione a distanza in generale previsto dal Codice del Consumo per la commercializzazione di servizi finanziari a distanza ai consumatori. E' comunque possibile richiedere la revoca dell'eventuale ordine di sottoscrizione sino alla data di chiusura dell'offerta. Solo per l'offerta fuori sede la data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta è il 18/06/2018. Ai sensi dell'art. 30, comma 6 del TUF l'efficacia dei contratti di collocamento conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi. Entro detto termine, il sottoscrittore può comunicare il recesso, senza spese né corrispettivo, all'indirizzo appositamente indicato a tal fine nella modulistica fornita in sede di apertura del rapporto con il Collocatore. |
| CLASSIFICAZIONE ACEPI | In base alla classificazione ACEPI (Associazione italiana certificati e prodotti di investimento), vi sono 4 classi di certificate: <ol style="list-style-type: none"> 1. a capitale protetto/garantito; 2. a capitale condizionatamente protetto; 3. a capitale non protetto; 4. a leva. Questo Certificate appartiene alla classe a capitale condizionatamente protetto. |

QUALI SONO I RISCHI DEL PRODOTTO?

ISR DI PRODOTTO (Indicatore Sintetico di Rischio)

| Livello Rischio | Basso | Medio / Basso | Medio | Medio / Alto | Alto | Molto Alto |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------|----------|------------|
| ISR DI PRODOTTO | 0-1 | >1 - 3,5 | >3,5 - 6 | >6 - 10 | >10 - 20 | >20 |
| PROFILO investitore | PRUDENTE | MODERATO | DINAMICO | AGGRESSIVO | | |
| ISR MAX DEL PORTAFOGLIO | 3,5 | 10 | 20 | 100 | | |

ISR DI PRODOTTO è pari a ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:

| | |
|--|---|
| Misura del Rischio Emittente/Garante: | pari a calcolata con la metodologia c.d dell'Expected loss a un anno relativa all' Emittente/Garante lo strumento finanziario; |
| Misura del Rischio di liquidità: | pari a calcolata utilizzando la perdita attesa dovuta alla difficoltà di smobilizzare il titolo prima della scadenza; |
| Misura del Rischio di mercato annualizzata: | pari a 0 calcolata utilizzando la metodologia c.d VaR percentuale relativa ad un holding period di un giorno e ad un livello di confidenza del 99%. |

L'ISR di prodotto concorre, insieme agli altri parametri descritti nell'Investment Policy adottata dalla Banca, alla valutazione dell'adeguatezza dell'operazione rispetto al profilo di investimento del cliente. L'ISR di prodotto è un valore statistico che misura, percentualmente, la perdita media che lo strumento finanziario (in questo caso del Certificate) può subire su un orizzonte temporale di un anno per effetto congiunto dei rischi Emittente/Garante, di mercato e di liquidità. Essendo un valore statistico, l'eventuale perdita reale potrà risultare maggiore o minore dell'ISR stesso. Ai fini della valutazione di adeguatezza rileva anche l'ISR di portafoglio che è un indicatore statistico, dinamico, applicabile all'intero portafoglio di strumenti finanziari ed è pari alla media degli ISR dei singoli strumenti finanziari, che compongono il portafoglio stesso, ponderati per le quantità detenute. Ad ogni profilo di investimento è associato un valore di ISR massimo di portafoglio, che riflette il rischio massimo tollerabile dal cliente. Qualora il Certificate presenti un ISR di prodotto maggiore dell'ISR massimo di portafoglio, la sottoscrizione potrebbe comunque essere adeguata se il contributo dell'ISR di prodotto all'ISR di portafoglio non determina, per quest'ultimo, il superamento dell'ISR massimo di portafoglio associato al profilo di investimento del cliente. Per esempio, se il cliente è un investitore "Prudente" e l'ISR massimo associato al profilo di investimento è 3,5, il cliente potrà sottoscrivere un Certificate con ISR di prodotto anche maggiore, purché l'ISR di portafoglio a seguito della sottoscrizione risulti minore o uguale a 3,5.

L'indicatore "ISR di prodotto" descritto nella presente sezione differisce, per ipotesi di costruzione, dall'"Indicatore di rischio" di cui alla specifica sezione del "Documento contenente le informazioni chiave" (c.d. KID)

REGIME FISCALE

Le persone fisiche non esercenti attività d'impresa (e soggetti a queste assimilati) sono sottoposte al regime di cui al D.Lgs. n. 461/1997 e successive modifiche ed integrazioni. In particolare, plusvalenze ed altri proventi derivanti dal presente strumento finanziario sono soggetti attualmente ad imposta sostitutiva nella misura del 26%. Sono a carico dell'investitore le imposte e tasse presenti e future che per legge compiscano il Certificate e/o le relative plusvalenze ed altri proventi.

COSA SUCCEDDE SE L'EMITTENTE NON E' IN GRADO IN FUTURO DI FAR FRONTE REGOLARMENTE AGLI IMPEGNI DI PAGAMENTO ASSUNTI ALLE DATE STABILITE?

L'investitore potrebbe non ricevere il pagamento dei premi ove dovuti e perdere (del tutto o in parte) il capitale investito se l'emittente non è in grado in futuro di far fronte regolarmente agli impegni assunti alle date stabilite.

QUALI SONO I PRINCIPALI RISCHI COLLEGATI ALL'INVESTIMENTO?

L'investitore deve tener conto dei seguenti rischi (per una descrizione dettagliata dei rischi si fa rinvio alla Documentazione di offerta)

Rischio Emittente/Garante: è il rischio che il soggetto Emittente e/o il soggetto Garante non siano in grado di pagare in tutto o in parte il capitale investito e/o i premi ove dovuti.

Rischio di applicazione degli strumenti di gestione delle crisi bancarie: è il rischio che BNL – nel ruolo di Garante limitatamente al pagamento dei premi periodici e/o a scadenza dei Certificates (in caso di inadempimento di BNP Paribas nel ruolo di controparte swap di SecurAsset) nonché di depositaria delle somme rivenienti dal collocamento dei Certificates, depositate dall'Emittente presso BNL - sia assoggettata ad una delle procedure di risoluzione previste dalla direttiva concernente la gestione delle crisi e della risoluzione degli enti creditizi (BRRD) e dalla relativa normativa di recepimento che potrebbero significativamente incidere sulla capacità di BNL di adempiere ai sopra citati obblighi assunti in relazione ai Certificates e di conseguenza pregiudicare i diritti degli investitori nonché il prezzo e il valore dei Certificates stessi, fino all'azzeramento.

Rischio di perdita del capitale investito a scadenza: il Certificate è un prodotto finanziario a capitale condizionatamente protetto a complessità molto elevata che non dà diritto, a scadenza, al pagamento del capitale investito. Durante la vita dell'investimento, nell'ipotesi di forte perdita del valore delle Attività sottostanti, il Certificate può comportare una perdita parziale o totale del capitale investito.

Tale rischio dipende anche dal Livello Barriera pertanto minore è il Livello Barriera e minore è il rischio di una potenziale perdita del capitale investito.

Rischio di liquidità: è rappresentato dall'impossibilità o dalla difficoltà di poter liquidare il proprio investimento prima della sua scadenza naturale. In particolare, può verificarsi l'eventualità che il prezzo del Certificate possa essere condizionato dalla scarsa liquidità degli stessi (cfr. "Sede di Negoziazione").

Rischio di mercato: è il rischio connesso al caso in cui l'investitore venda il Certificate prima della sua scadenza naturale. In tal caso, il prezzo di mercato del Certificate potrebbe risultare anche inferiore al prezzo di emissione dello stesso, con il rischio di una conseguente perdita sul capitale investito. In particolare, i principali fattori che incidono sul prezzo del Certificate sono:

- § andamento delle Attività sottostanti
- § andamento della volatilità implicita delle Attività sottostanti
- § andamento dei dividendi attesi delle Attività sottostanti
- § andamento dei tassi di interesse
- § deprezzamento del Certificate in presenza di commissioni di collocamento già comprese nel prezzo di emissione
- § deterioramento del merito di credito dell'Emittente e/o Garante
- § Rischio di liquidità

Rischi relativi a BNL in qualità di soggetto depositario e di garante: L'investitore è esposto a rischi correlati a BNL in qualità di soggetto depositario delle somme raccolte a seguito del collocamento e, in particolare, al rischio di credito, vale a dire l'eventualità che BNL non adempia agli obblighi di restituzione delle somme depositate. Inoltre, tenuto conto che BNL rilascerà la garanzia limitatamente ed esclusivamente al pagamento dei premi periodici e/o a scadenza ove dovuti, l'investitore è altresì esposto a rischi correlati a BNL, in qualità di garante ed, in particolare, al rischio che BNL non adempia agli obblighi di garanzia assunti a beneficio degli investitori stessi. L'investitore si troverà, pertanto, esposto alla solvibilità di BNL per effetto del deposito e della garanzia.

Rischi derivanti dalla sussistenza di potenziali conflitti di interesse: BNL svolge, nel contempo, il ruolo di collocatore, di soggetto depositario, nonché di garante (nei limiti indicati nel paragrafo "Rischio della Banca in qualità di soggetto depositario e di garante"); pertanto potrebbero insorgere potenziali conflitti di interesse. BNL, in qualità di collocatore, percepirà dall'Emittente una commissione di collocamento già compresa nel Prezzo di Emissione di ciascun Certificate.

Rischio connesso a modifiche normative riguardanti la fiscalità del Certificate e/o del deposito: l'investitore potrebbe essere esposto al rischio di dover sostenere alcuni costi derivanti da eventuali modifiche normative in merito all'applicazione di ritenute fiscali o, in genere, di imposizioni di natura fiscale, sulle somme rivenienti dall'investimento nel Certificate.

Rischio di estensione della data di scadenza: nel caso in cui l'Emittente non riceva un importo dovutogli ai sensi del contratto di swap sottoscritto tra l'Emittente e BNP Paribas e/o del contratto di deposito tra l'Emittente e BNL, la Data di scadenza e/o alla scadenza anticipata potrebbero essere dilazionate di 60 giorni. Gli importi ricevuti o realizzati con la liquidazione dei Beni del Comparto verranno pagati, per la parte di spettanza degli investitori, pro rata per Certificate.

QUALI SONO I COSTI?

| | | |
|---|---|------------|
| TOTALE COSTI | EURO 2,47 PER CERTIFICATE GIÀ COMPRESSE NEL PREZZO DI EMISSIONE | |
| SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE CONSIDERANDO UN IMPORTO SOTTOSCRITTO DI €100 AL 22/05/2018 | PREZZO DI EMISSIONE | EURO 100 |
| | di cui | |
| | VALORE DELLA COMPONENTE DERIVATIVA | EURO 97,53 |
| | COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO MASSIME | EURO 0,5 |
| | COSTO DI PRODOTTO (DI CUI ONERI DI STRUTTURAZIONE DI PERTINENZA DELLA CONTROPARTE SWAP PARI A EURO 0,8) | EURO 1,97 |
| VALORE PREVEDIBILE DI SMOBILIZZO AL TERMINE DEL COLLOCAMENTO | EURO 98,5 per Certificate | |
| | prezzo teorico calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 22/05/2018 e la Data di emissione e tenendo conto dello scorporo a alla Data di emissione delle commissioni di collocamento e applicando una differenza tra il prezzo in acquisto e il prezzo in vendita ipotizzato pari a EURO 1,00 per Certificate. | |

Sede di negoziazione

Il Certificate è stato ammesso a negoziazione su EuroTLX. L'avvio delle negoziazioni è previsto per il 06/07/2018

Nel periodo che precede la negoziazione del Certificate su EuroTLX, la condizione di liquidità viene assicurata sulla base di accordi con l'Emittente atti a garantire la negoziazione del Certificate a condizioni di prezzo significative. A tal fine, il cliente BNL potrà rivendere il Certificate all'Emittente per il tramite di BNL in base a quanto stabilito nella Strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini su strumenti finanziari.